



# Garonte S. p. A.

Sede Sociale - Via S. Luisa di Marillac n. 15 - Napoli  
Iscritta al Registro delle Imprese di Napoli al n°06002470638  
Codice Fiscale 06002470638 - Partita I.V.A. 02599740830

*Bilancio al*  
*31 dicembre 2020*



## **CARONTE S.p.A.**

Sede in VIA S. LUISA DI MARILLAC n. 15 – 80122 NAPOLI (NA)  
Capitale sociale Euro 2.583.000,00 i.v.  
Codice fiscale e Reg. Imprese Napoli n° 06002470638

### **Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2020**

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2020 riporta un risultato positivo di € 6.806.396

#### **Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La società opera principalmente nel settore dell'armamento navale attraverso il 37,50% della partecipazione nel gruppo Caronte & Tourist, e l'attività più significativa è rappresentata dalla gestione della stessa partecipazione che si sviluppa con buona soddisfazione.

La società opera anche nel settore immobiliare attraverso la gestione del compendio degli edifici del borgo umbro Castello di Postignano che in parte erano stati acquistati in esercizi precedenti e ristrutturati. Di tale compendio n° 22 appartamenti sono stati concessi in affitto, insieme ad altri edifici di completamento logistico e di servizi, ad una società alberghiera per l'esercizio della ospitalità vacanziera, mentre altri appartamenti sono stati mantenuti nella disponibilità della società per essere destinati anche alla vendita.

La gestione degli immobili prevede il completamento delle unità già esistenti e la costruzione di un albergo, con annesso centro benessere, ciò al fine di potenziare i servizi turistici offerti del borgo, con miglioramento della commerciabilità delle unità immobiliari di proprietà al fine della conseguente vendita.

Nel corso dell'esercizio la società ha continuato a gestire le risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione di una parte della partecipazione in Caronte & Tourist S.p.A. alla Ulisse Ita S.r.l., conclusasi nell'esercizio 2018, mediante investimenti finanziari in quote di partecipazione in fondi, titoli obbligazionari e polizze assicurative, per il tramite dei principali istituti finanziari di riferimento.

#### **Andamento della gestione**

##### **Principali dati economici**

Il conto economico riclassificato della società al 31 dicembre 2020 confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:



	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi netti	74.641	623.493	-548.852
Costi esterni	2.869.805	6.011.997	-3.142.192
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>-2.795.164</b>	<b>-5.388.504</b>	<b>2.593.340</b>
Costo del lavoro	241.434	481.131	-239.697
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>-3.036.598</b>	<b>-5.869.635</b>	<b>2.833.037</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	350.989	2.922.535	-2.571.546
<b>Risultato Operativo</b>	<b>-3.387.587</b>	<b>-8.792.170</b>	<b>5.404.583</b>
Proventi e oneri finanziari	9.309.785	4.703.346	4.606.439
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>5.922.198</b>	<b>-4.088.824</b>	<b>10.011.022</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.922.198</b>	<b>-4.088.824</b>	<b>10.011.022</b>
Imposte sul reddito	-884.198	-945.001	60.803
<b>Risultato netto</b>	<b>6.806.396</b>	<b>-3.143.823</b>	<b>9.950.219</b>

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società al 31 dicembre 2020 confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	30.602	29.654	948
Immobilizzazioni materiali nette	20.978.151	18.953.670	2.024.481
Partecipazioni	14.046.836	14.331.076	-284.240
Altre immobilizzazioni finanziarie	58.995.902	41.306.782	17.689.120
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>94.051.491</b>	<b>74.621.182</b>	<b>19.430.309</b>
Rimanenze di magazzino			0
Crediti verso Clienti	285.573	240.637	44.936
Altri crediti	2.430.113	3.256.859	-826.746
Ratei e risconti attivi	285.355	44.352	241.003
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>3.001.041</b>	<b>3.541.848</b>	<b>-540.807</b>
Debiti verso fornitori	108.010	138.923	-30.913
Acconti	0	0	0
Debiti tributari e previdenziali	103.302	1.505.058	-1.401.756
Altri debiti	386.452	85.980	300.472
Ratei e risconti passivi			0
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>597.764</b>	<b>1.729.961</b>	<b>-1.132.197</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>2.403.277</b>	<b>1.811.887</b>	<b>591.390</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	80.842	84.554	-3.712
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			0
Altre passività a medio e lungo termine	81.325	96.587	-15.262
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>162.167</b>	<b>181.141</b>	<b>-18.974</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>96.292.601</b>	<b>76.251.928</b>	<b>20.040.673</b>
Patrimonio netto	-86.847.621	-83.639.328	-3.208.293
Posizione finanziaria netta a breve termine	25.793.700	33.052.086	-7.258.386
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-35.238.680	-25.664.686	-9.573.994
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>-96.292.601</b>	<b>-76.251.928</b>	<b>-20.040.673</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è la seguente:



	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	26.235.853	33.483.972	-7.248.119
Denaro e altri valori in cassa	1.233	1.338	-105
Azioni proprie			0
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>26.237.086</b>	<b>33.485.310</b>	<b>-7.248.224</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			0
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	18.109	18.109	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	425.277	415.115	10.162
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			0
Anticipazioni per pagamenti esteri			0
Quota a breve di finanziamenti			0
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>443.386</b>	<b>433.224</b>	<b>10.162</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>25.793.700</b>	<b>33.052.086</b>	<b>-7.258.386</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			0
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	35.238.680	25.664.686	9.573.994
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			0
Anticipazioni per pagamenti esteri			0
Quota a lungo di finanziamenti	0	0	0
Crediti finanziari			0
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>35.238.680</b>	<b>25.664.686</b>	<b>9.573.994</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-9.444.980</b>	<b>7.387.400</b>	<b>-16.832.380</b>

Nella sezione del bilancio costituita dalla nota integrativa abbiamo fornito ampi dettagli ed informazioni sia dell'evoluzione quantitativa dei dati di esercizio, sia dei fatti economici amministrativi che li hanno generati, per cui ad essa facciamo esplicito rinvio.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e altre parti correlate

Si evidenziano i seguenti rapporti di natura finanziaria ed economica intrattenuti con la società partecipata Caronte & Tourist S.p.A., presenti a fine esercizio e ben descritti in nota integrativa:

- € 328.722 a debito per importi trasferiti da trasparenza fiscale;
- € 531 a debito per importi di natura commerciale

Oltre ai seguenti rapporti di natura economica:

- Costi per servizi € 11.081

Si segnala il credito vantato nei confronti della società Orange Energy Srl per l'importo di € 93.373 relativo principalmente a versamenti eseguiti in c/copertura cassa nella fase di primo avvio della società.

### Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del cod. civ.

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono legati ad una logica di una ragionevole copertura del rischio.

Di seguito sono date informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione

dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

#### **Rischio di credito**

La Società tratta prevalentemente con clienti intercompany. La massima esposizione al rischio è pari all'importo iscritto in bilancio.

#### **Rischio di liquidità**

La Società controlla il rischio di liquidità pianificando la scadenza delle attività finanziarie (crediti commerciali e altre attività finanziarie) coerentemente con i flussi finanziari attesi dalle operazioni. Il rischio di liquidità può considerarsi limitato in quanto il fabbisogno finanziario è assicurato dalle risorse finanziarie provenienti a titolo di dividendi dalla collegata Caronte & Tourist SpA la quale presenta una propria indiscussa solidità.

#### **Rischio di mercato**

Di seguito viene fornita un'analisi di sensitività alla data di bilancio, indicando gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio, per ciascuna delle seguenti componenti:

- il rischio di tasso;
- il rischio sui tassi di cambio (o rischio valutario);
- il rischio di prezzo

##### *Rischio di tasso*

L'esposizione della Società al rischio di variazioni dei tassi di mercato è connesso principalmente al finanziamento attivo concesso alla collegata e all'utilizzo dei conti correnti di corrispondenza, per effetto dei tassi di interesse variabile assunti. Si segnala inoltre l'esposizione della Società alle variazioni dei tassi di interesse passivi, sui finanziamenti accesi nel corso dell'esercizio; a tale proposito la società ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati di copertura (Interest Rate Swap).

##### *Rischio sui tassi di cambio*

Non vi sono rischi di cambio in quanto la Società non ha in essere transazioni in valuta estera.

##### *Rischio prezzo*

Non vi sono rischi di prezzo in riferimento alla gestione della partecipazione ed agli acquisti operati.

### **Uso da parte della società di strumenti finanziari**

Ai sensi dell'art. 2427 bis del codice civile, si segnala che alla data del 31 dicembre 2020 risulta in essere un contratto di Interest Rate Swap (IRS).

La società ha inteso utilizzare il contratto per contenere il rischio di oscillazione dei tassi di interesse con riferimento ad un contratto di finanziamento a tasso variabile, e quindi senza alcun intento speculativo.

Il fair value del contratto IRS alla data del 31 dicembre 2020, in base alle quotazioni "Mark to Market" così come calcolate e comunicate dalle controparti,

è indicato nella tabella sotto riportata:

Istituto Finanziario	Trade Type	Data finale	Nozionale	Valore 31.12.20
Banco Popolare Siciliano	IRS	31.03.2021	195.000	-391

### Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2428 C.C. si precisa quanto segue:

- La società possiede n. 25.972 azioni proprie, non possiede azioni o quote di società controllanti e non sono state eseguite cessioni o acquisti di tali titoli anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.
- La società non ha deliberato la costituzione di patrimoni destinati ad uno specifico affare né l'uso di strumenti finanziari;
- L'evoluzione prevedibile della gestione non presenta problematiche particolari stante l'interesse della società a mantenere la sua presenza nel settore dell'armamento navale tramite partecipazioni ed a fornire, ove necessario, supporti aziendali e di sostegno operativo all'impresa; l'interesse manifestato per il settore immobiliare comporterà la messa a frutto degli investimenti con un prevedibile buon ritorno economico e finanziario ed il mantenimento stabile dei valori patrimoniali indicati in bilancio, anche se nell'ultimo anno ha dovuto sostenere un periodo di crisi dall'attività immobiliare, conseguente al terremoto che ha interessato l'area dove insiste il borgo, che comunque non ha avuto danni strutturali dal movimento tellurico.
- Non si intravedono, per l'attività attualmente svolta dalla società rischi di mercato né finanziari diversi dall'ordinario o meritevoli di menzione.
- La Società ha in essere il contratto per la trasparenza fiscale, prevista dall'art. 115 TUIR, con la società partecipata Caronte & Tourist S.p.A., ricevendo da quest'ultima il reddito imponibile di competenza ai fini IRES.
- Per i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rimanda a quanto dettagliato nella Nota Integrativa.

### Investimenti in ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Società non ha investito in ricerca e sviluppo.

### Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D. Lgs. n. 196/2003 recante norme in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D. Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate, e per quanto d'obbligo in relazione all'attività svolta.

### Emergenza da COVID-19

A seguito del perdurare dell'emergenza da COVID-19 ("Coronavirus") in Italia, nel rispetto delle disposizioni e dei provvedimenti del Governo e delle autorità

sanitarie nazionali e locali, il Gruppo Caronte ha continuato ad applicare il piano sviluppato per la gestione della specifica emergenza e mettendo in atto una serie di misure a tutti i livelli dell'organizzazione che salvaguardino, in primis, la salute del personale dipendente, a qualsiasi titolo coinvolto nelle attività lavorative ed anche lo stesso business (smart working, blocco delle trasferte, dotazioni di sicurezza e prevenzione, interventi di sanificazione straordinaria e continua, sospensione dei corsi di formazione interni ed esterni, predisposizione della tecnologia per lo svolgimento delle riunioni con sistemi di teleconferenza e videoconferenza, divieto assoluto di assembramenti, ecc.), in modo da prevenire eventuali rischi e garantire la salute e sicurezza dei propri dipendenti, clienti e fornitori e la continuità delle proprie attività operative.

Allo stato attuale, sulla base delle informazioni disponibili, l'emergenza in corso avrà impatti anche sui futuri risultati delle società controllate. Tuttavia, i risultati raggiunti negli ultimi esercizi, consentono di guardare al futuro con una ragionevole tranquillità economica e finanziaria.

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

Si lascia alla libera scelta dell'assemblea la destinazione dell'utile conseguito di Euro 6.806.396.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il Consiglio di amministrazione

# CARONTE SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2020

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA S. LUISA DI MARILLAC 15
<b>Codice Fiscale</b>	06002470638
<b>Numero Rea</b>	NA 968675
<b>P.I.</b>	02599740830
<b>Capitale Sociale Euro</b>	2.583.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SPA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	62.20.00
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	4.001
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.102	25.653
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	13.500	0
7) altre	0	0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>30.602</b>	<b>29.654</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	18.453.206	16.745.546
2) impianti e macchinario	4.512	7.976
3) attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) altri beni	268.240	359.157
5) immobilizzazioni in corso e acconti	2.252.193	1.840.991
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>20.978.151</b>	<b>18.953.670</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	8.381	8.381
b) imprese collegate	13.972.455	14.266.695
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	66.000	56.000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>14.046.836</b>	<b>14.331.076</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	0	0
3) altri titoli	58.995.902	41.306.782
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	73.042.738	55.637.858
Totale immobilizzazioni (B)	94.051.491	74.621.182
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	285.573	240.637
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	285.573	240.637
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	93.373	93.373
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	93.373	93.373
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	603.041	40.668
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	603.041	40.668
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.718.419	2.031.253
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	1.718.419	2.031.253
5-ter) imposte anticipate	0	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.280	11.502
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	15.280	11.502
Totale crediti	2.715.686	2.417.433
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		

1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	26.235.853	33.483.972
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	1.233	1.338
Totale disponibilità liquide	26.237.086	33.485.310
Totale attivo circolante (C)	28.952.772	35.902.743
D) Ratei e risconti	285.355	44.352
Totale attivo	123.289.618	110.568.277
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	2.583.000	2.583.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	583.121	583.121
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	2.799.991	2.799.991
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	1.606.622	1.606.622
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	1.107.711	1.107.711
Totale altre riserve	5.514.324	5.514.324
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(391)	(2.288)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	73.282.299	80.026.122
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.806.396	(3.143.823)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.921.128)	(1.921.128)
Totale patrimonio netto	86.847.621	83.639.328
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	80.934	94.299
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	391	2.288
4) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	81.325	96.587

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	80.842	84.554
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.109	18.109
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	18.109	18.109
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	425.277	415.115
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.238.680	25.664.686
Totale debiti verso banche	35.663.957	26.079.801
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	0	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	108.010	138.923
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	108.010	138.923
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	329.253	2.218
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	329.253	2.218
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	66.791	412.343
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>66.791</b>	<b>412.343</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.511	12.652
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>36.511</b>	<b>12.652</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	57.199	83.762
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>57.199</b>	<b>83.762</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>36.279.830</b>	<b>26.747.808</b>
E) Ratei e risconti	0	0
<b>Totale passivo</b>	<b>123.289.618</b>	<b>110.568.277</b>

## Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	74.641	623.493
Totale altri ricavi e proventi	74.641	623.493
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>74.641</b>	<b>623.493</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0
7) per servizi	2.340.194	2.213.224
8) per godimento di beni di terzi	9.195	3.717
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	175.752	263.900
b) oneri sociali	51.634	78.183
c) trattamento di fine rapporto	14.048	19.048
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	120.000
Totale costi per il personale	241.434	481.131
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.552	31.108
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	338.437	214.058
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	2.677.369
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	350.989	2.922.535
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	520.416	3.795.056
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>3.462.228</b>	<b>9.415.663</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(3.387.587)</b>	<b>(8.792.170)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	9.354.960	4.510.695
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	9.354.960	4.510.695
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	502.881	277.566
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	3.041	48.922
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	350	85.198
Totale proventi diversi dai precedenti	3.391	134.120
Totale altri proventi finanziari	506.272	411.686
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	551.447	219.035
Totale interessi e altri oneri finanziari	551.447	219.035
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	9.309.785	4.703.346
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.922.198	(4.088.824)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	(884.198)	(762.822)
imposte relative a esercizi precedenti	0	(182.179)
imposte differite e anticipate	0	0
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(884.198)	(945.001)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	6.806.396	(3.143.823)

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.806.396	(3.143.823)
Imposte sul reddito	(884.198)	(945.001)
Interessi passivi/(attivi)	(9.309.785)	(4.703.346)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	63.973
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(3.387.586)	(8.728.197)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	14.048	19.049
Ammortamenti delle immobilizzazioni	350.989	245.166
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	2.677.369
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	365.037	2.941.584
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(3.022.549)	(5.786.613)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-	159.463
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(44.935)	(77.439)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(30.913)	(591.992)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(241.003)	(36.926)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-	(57.272)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	653.210	(154.373)
Totale variazioni del capitale circolante netto	336.359	(758.539)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.686.190)	(6.545.152)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	9.836.288	4.703.346
(Imposte sul reddito pagate)	-	4.239
(Utilizzo dei fondi)	(31.125)	(17.854)
Totale altre rettifiche	9.805.163	4.689.731
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.118.972	(1.855.421)
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.362.918)	(409.838)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(13.500)	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(36.743.231)	(41.606.035)
Disinvestimenti	18.767.738	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(20.351.912)	(42.015.873)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	10.000.000	19.718.251
(Rimborso finanziamenti)	(415.844)	-
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.598.103)	(3.840.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.986.053	15.878.251
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(7.246.886)	(27.993.043)

Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	26.235.853	33.483.972
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.233	1.338
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	26.237.086	33.485.310

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## Nota integrativa, parte iniziale

### Premessa

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") nella versione in vigore per i bilanci che chiudono al 31 dicembre 2019. In conseguenza del processo di aggiornamento dei principi contabili avviato dall'OIC, nella redazione del presente bilancio sono state osservate le novità, ove applicabili, degli emendamenti ai Principi contabili OIC 28 e 32 pubblicati nel gennaio 2019 e delle disposizioni del nuovo OIC 11 "Finalità e postulati del bilancio di esercizio" emanato nel marzo 2018. Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile. La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile. Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

### Attività svolte

La società opera principalmente nel settore dei trasporti marittimi mediante il 37,50% della partecipazione nel gruppo Caronte & Tourist, avente come capogruppo la società Caronte & Tourist S.p.A. con sede in Messina – Viale della Libertà 34 – cod.fiscale/p. IVA 00288990807.

La società svolge anche attività immobiliare mediante la gestione del compendio degli edifici del borgo umbro Castello di Postignano già acquisiti in esercizi precedenti e ristrutturati. In concreto una parte delle strutture sono concesse in affitto ad una società alberghiera per l'esercizio di case vacanze, mentre altra parte è destinata ad essere venduta.

La Società ha inoltre partecipato al coordinamento e alla gestione del processo industriale armatoriale della società Caronte & Tourist S.p.A., con l'obiettivo principale di fornire impulso al perseguimento e massimizzazione dei profitti che, sotto forma di dividendi, costituiscono la remunerazione agli investimenti patrimoniali ed economici della Società.

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Nel corso del 2020 la Società ha continuato a gestire le risorse finanziarie rinvenienti dalla cessione della quota di partecipazione in Caronte & Tourist S.p.A. alla Ulisse ITA Srl, conclusasi nell'esercizio 2018, mediante investimenti finanziari in quote di partecipazione in fondi, titoli obbligazionari e polizze assicurative, per il tramite dei principali istituti finanziari di riferimento, tra cui va segnalato Mediobanca S.p.A., con cui la Società ha anche acceso un mutuo di Euro 10.000.000 da rimborsare in tre anni in aggiunta al mutuo di Euro 20.000.000 sottoscritto nell'esercizio precedente.

### **Postulati e principi di redazione del bilancio**

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentanti nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art.2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della

società e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio. In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

### **Criteri di formazione**

Il bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427, che costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

Per ciascuna voce dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato il corrispondente importo relativo al bilancio dell'esercizio precedente.

Il bilancio è stato redatto in unità di euro, mediante arrotondamento dei valori risultanti dalla contabilità.

Al fine di una migliore rappresentazione e comprensione dei dati di Bilancio, le norme contenute nel Codice Civile sono state integrate ed interpretate, ove necessario, sulla base dei principi contabili enunciati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e tiene conto della revisione ed dell'aggiornamento dei vigenti principi contabili nazionali.

### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dell'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuità operativa della società, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi delle singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni di partite tra perdite e profitti.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

I criteri di valutazione di elementi dell'attivo e del passivo tengono conto della loro specifica funzione patrimoniale ed economica e consentono la rappresentazione delle rispettive voci privilegiando la sostanza sulla forma.

Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

Peraltro le novellate norme di legge ed i singoli principi contabili hanno previsto regole di transizione ai nuovi criteri di valutazione che consentono alle società di operare alcune scelte in merito alla loro applicabilità nel primo esercizio di adozione ed in quelli successivi.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

## Immobilizzazioni Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Tali valori sono ammortizzati sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Le Concessioni, licenze e marchi sono ammortizzate in 5 esercizi.

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore successivamente alla prima iscrizione del costo di acquisto o di produzione, il valore dell'immobilizzazione viene rettificato ricorrendo alla svalutazione; se negli esercizi successivi vengono meno le cause della svalutazione viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

## Immobilizzazioni Materiali

I beni sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione; criterio rappresentato dalle aliquote di seguito indicate:

### *Altri beni:*

Automezzi	25%
Mobili	12%
Macchine d'ufficio	20%
Immobili	4%

Le suddette aliquote sono ridotte alla metà per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio per riflettere la data media di entrata in esercizio degli stessi.

Si segnala che gli immobili destinati alla vendita non sono soggetti ad ammortamento in quanto considerati quali forme d'investimento di mezzi finanziari della Società, in ottemperanza ai principi contabili di riferimento.

## Immobilizzazioni Finanziarie

### *Partecipazioni*

Le partecipazioni in imprese collegate ed in altre imprese, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione che viene ridotto in caso di perdita durevole di valore.

La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante.

Le altre immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti, sono iscritte al valore nominale, realizzo rettificato, ove necessario per perdite durevoli di valore.

### *Titoli Immobilizzati*

I titoli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono iscritti tra le immobilizzazioni. Ai fini di determinare l'esistenza della destinazione a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa vengono considerate, oltre alle caratteristiche dello strumento, la volontà della direzione aziendale e l'effettiva capacità di detenere i titoli per un periodo prolungato di tempo.

I titoli immobilizzati, quotati o non quotati, sono iscritti al costo ammortizzato, inclusivo dei costi di intermediazione bancaria e finanziaria, spese di consulenza ed altri costi di transazione di diretta imputazione, spese e imposte di bollo ed ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza. Tali costi vengono ripartiti lungo la durata attesa del titolo secondo il criterio del tasso di interesse effettivo ed integrano, per la quota imputata nell'esercizio, il rendimento del titolo calcolato al tasso nominale.

I titoli sono valutati individualmente, ossia attribuendo a ciascuno il proprio costo specifico

Le varie componenti economiche riferite ai titoli di debito immobilizzati sono contabilizzate nelle rispettive voci di conto economico, in particolare:

- gli interessi attivi, gli utili da negoziazione dei titoli prima della naturale scadenza e i premi per sorteggio di obbligazioni nella voce C16 b);
- le perdite da negoziazione dei titoli prima della naturale scadenza, nella voce C17.

La perdita durevole di valore di un titolo immobilizzato si manifesta quando, per ragioni legate alla capacità di rimborso dell'emittente, si ritiene ragionevolmente e fondatamente di non poter più incassare integralmente i flussi di cassa – in linea capitale o interessi – previsti dal contratto.

La rettifica per perdita durevole di valore è interamente imputata all'esercizio in cui viene rilevata e contabilizzata nella voce D19 b) "Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni". La sua determinazione si effettua avvalendosi di tutti gli elementi utili, riferibili a situazioni esistenti alla data di riferimento di bilancio, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## Crediti

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

## Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando la Società è soggetta ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia

ad ogni data successiva di chiusura del bilancio. L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente sono rilevate in bilancio con modalità differenti a seconda che l'operazione in strumenti finanziari derivati sia qualificabile (ed effettivamente designata) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

La società pone in essere operazioni in strumenti finanziari derivati per coprirsi dal rischio di tasso d'interesse.

Un'operazione in strumenti finanziari derivati è designata di copertura quando:

la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili ai sensi dell'OIC 32;

- a) sussiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 11-bis, del codice civile; la documentazione riguarda la formalizzazione della relazione di copertura, degli obiettivi della Società nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura;
- b) la relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:
  - vi è una relazione economica tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura;
  - l'effetto del rischio di credito della controparte dello strumento finanziario derivato e dell'elemento coperto, qualora il rischio di credito non sia il rischio oggetto di copertura, non prevale sulle variazioni di valore risultanti dalla relazione economica;
  - viene determinato il rapporto di copertura pari al rapporto tra le quantità di strumenti finanziari derivati utilizzati e le quantità di elementi coperto (in misura tale da non comportare ex ante l'inefficacia della copertura).

### **Disponibilità liquide**

La voce disponibilità liquide comprende, oltre al denaro ed ai valori in cassa, anche l'ammontare delle consistenze disponibili presso Banche e Poste Italiane; gli importi sono esposti al valore facciale monetario ed al valore ragguagliato dei depositi mediante riconciliazione dei conti a fine esercizio.

### **Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Eventuali perdite di valore sono iscritte nella voce B.10 d) "Svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide".

Per i risconti pluriennali la società valuta il futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Se tale beneficio è inferiore alla quota riscontata tale differenza è contabilizzata nella voce B.10.d) "svalutazioni di crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide".

### **Patrimonio netto**

In tale voce vengono rilevate tutte le operazioni di natura patrimoniale effettuate tra la Società e i soggetti che esercitano i loro diritti e doveri in qualità di soci. L'aumento di capitale sociale è rilevato contabilmente solo successivamente all'iscrizione dell'operazione nel registro delle imprese, così come disciplinato dall'articolo 2444, comma 2, del Codice Civile. In tal caso l'ammontare corrispondente è rilevato in un'

apposita voce di patrimonio netto (diversa dalla voce “Capitale”), che accoglie gli importi di capitale sottoscritti dai soci, che saranno successivamente riclassificati al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

L'eventuale riduzione del capitale sociale a seguito del recesso del socio comporta per la Società l'obbligo di acquistare le azioni dello stesso al fine di rimborsarlo, se non acquistate da altri soci; contabilmente viene rilevata una riserva negativa nella voce AX “Riserva negativa azioni proprie in portafoglio”. La differenza tra la riduzione del patrimonio netto ed il credito verso il socio decaduto confluisce in una riserva.

Nel caso di morosità di un socio, si ha la riduzione del capitale sociale per un ammontare corrispondente al valore delle azioni annullate, che dal punto di vista contabile determina lo storno del credito vantato nei confronti del socio decaduto (per i decimi da lui ancora dovuti) e la differenza tra la riduzione del patrimonio netto ed il credito verso il socio decaduto confluisce in una riserva.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi di trattamento di quiescenza e simili si riferiscono ai compensi spettanti agli Amministratori da erogare in caso di cessazione della carica commisurati alla remunerazione deliberata dall'assemblea e calcolati in base alle vigenti norme in vigore.

I fondi rischi, sono iscritti per coprire passività potenziali, tenuto conto degli elementi conoscitivi a disposizione, in base alla migliore stima delle passività e degli oneri specifici di esistenza certa e probabile, per i quali, tuttavia, non sono determinabili, alla data di chiusura dell'esercizio, l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti alla data di chiusura di bilancio in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

### **Debiti**

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata. I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali. Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate. I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

## **Imposte sul reddito**

L'onere per imposte sul reddito corrente è rilevato sulla base della migliore stima del reddito imponibile, determinato nel rispetto della normativa vigente in materia tributaria. Si è tenuto, altresì, conto di quanto previsto dal principio contabile OIC n.25 in materia di imposte differite e anticipate. Pertanto: le imposte anticipate, così come il beneficio fiscale connesso a perdite riportabili a nuovo, sono rilevate qualora ci sia la ragionevole certezza della loro recuperabilità futura; le passività per imposte differite non sono rilevate qualora esistano esigue possibilità che il relativo debito insorga.

Si precisa che le imposte della partecipata Caronte & Tourist S.p.A., a seguito opzione di trasparenza fiscale esercitata nei tempi di legge, sono state imputate alla voce debiti tributari, in ragione della quota di partecipazione detenuta.

## **Ricavi, costi e oneri**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza economica. In particolare, i principi di rilevazione adottati prevedono che:

- I ricavi sono costituiti dai proventi di partecipazione e contabilizzati, per la tipica natura finanziaria, avuto riguardo alla certezza della quantificazione ed alla indicazione della esigibilità;
- I costi per l'acquisto di beni merci si considerano sostenuti nel momento in cui si perfeziona il passaggio di proprietà degli stessi, che normalmente avviene con la consegna.
- I costi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

## **Proventi da partecipazioni**

I dividendi si riferiscono principalmente a quelli distribuiti dalle società partecipate, essi vengono riconosciuti nel bilancio d'esercizio della stessa già nell'esercizio in cui essi maturano sulla base delle proposte di distribuzione degli utili deliberate dagli amministratori delle società partecipate in data antecedente a quella del Consiglio di Amministrazione che deve approvare il progetto di bilancio d'esercizio della Capogruppo, così come indicato dal principio contabile OIC 21.

## **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Le garanzie e gli impegni sono indicati in nota integrativa al loro valore contrattuale.

## Nota integrativa, attivo

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

Il valore e le variazioni intervenute nelle immobilizzazioni immateriali esposte nello stato patrimoniale sono analiticamente rappresentate:

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	718.604	-	-	48.058	-	-	-	766.662
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(714.603)	-	-	(22.405)	-	-	-	(737.008)
<b>Valore di bilancio</b>	4.001	0	0	25.653	0	0	0	29.654
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	-	-	-	13.500	-	13.500
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(4.001)	-	-	(8.551)	-	-	-	(12.552)
<b>Totale variazioni</b>	(4.001)	-	-	(8.551)	-	13.500	-	948
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	718.604	-	-	48.058	-	13.500	-	780.162
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(718.604)	-	-	(30.956)	-	-	-	(749.560)
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	0	17.102	0	13.500	0	30.602

L'importo si riferisce per le Concessioni, licenze e marchi alla creazione del dominio Caronte.it e alla registrazione del marchio Caronte.

La voce Costi di impianto e di ampliamento si riferisce alle spese sostenute per il processo di fusione della Mirto S.r.l. e agli importi trasferiti a seguito fusione.

#### Immobilizzazioni materiali

Il valore delle immobilizzazioni materiali esposte nello stato patrimoniale è analiticamente rappresentato:

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	17.013.931	18.368	-	897.205	1.840.991	19.770.495

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(268.385)	(10.392)	-	(538.048)	-	(816.825)
<b>Valore di bilancio</b>	16.745.546	7.976	0	359.157	1.840.991	18.953.670
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.950.000	-	-	1.716	411.202	2.362.918
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	(242.340)	(3.464)	-	(92.633)	-	(338.437)
<b>Totale variazioni</b>	1.707.660	(3.464)	-	(90.917)	411.202	2.024.481
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	18.963.931	18.368	-	898.921	2.252.193	22.133.413
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	(510.725)	(13.856)	-	(630.681)	-	(1.155.262)
<b>Valore di bilancio</b>	18.453.206	4.512	0	268.240	2.252.193	20.978.151

### Terreni e fabbricati

Immobile Comune di Villa San Giovanni	96.669
Immobile Comune di Taormina (ME)	1.158.481
Immobile Comune di Napoli (NA)	1.950.000
Immobili Comune di Sellano (PG) Borgo di Postignano	14.805.674
Terreni Comune di Sellano (PG) Borgo di Postignano	442.382
<b>Totale</b>	<b>18.453.206</b>

Si rimanda al paragrafo dei debiti verso banche per il dettaglio delle ipoteche che gravano sugli immobili.

Gli immobili relativi al Borgo di Postignano costituiscono il complesso alberghiero ricettivo locato alla società che ne gestisce l'attività.

L'incremento dell'esercizio per tale voce fa riferimento per euro 1.950.000 ad un immobile sito nel Comune di Napoli, alla Via Nicola Ricciardi n. 24, al fine di costituirne la sede sociale negli esercizi a venire.

### Impianti e macchinari

Il residuo da ammortizzare è di seguito riepilogato

Impianti e macchinari	4.512
<b>Totale</b>	<b>4.512</b>

### Altri beni

Il residuo da ammortizzare è di seguito riepilogato

Mobili e attrezzature ufficio	223.232
Automezzi	45.008
<b>Totale</b>	<b>268.240</b>

La voce è principalmente legata agli arredi e altre pertinenze del Borgo di Postignano.

La voce Immobilizzazioni in corso e acconti fa riferimento: per Euro 2.081.587 alle spese sostenute per la costruzione di una ulteriore struttura alberghiera, all'interno del Borgo Castello di Postignano, che entrerà prevedibilmente in esercizio tra circa due anni, a causa dei ritardi in cui si è incorsi per effetto della pandemia da COVID-19; Euro 20.000 per un anticipo versato in conto acquisto terreni presso lo stesso Borgo e per Euro 150.606 alle spese anticipate per la ristrutturazione di un immobile sito nel Comune di Messina da acquisire successivamente al termine dei lavori di manutenzione.

### Immobilizzazioni finanziarie

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie esposte nello stato patrimoniale al 31/12 /2020 è rappresentato da:

Saldo al 31.12.20	Saldo al 31.12.19	Variazioni
73.042.738	55.637.858	17.404.880

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	8.381	14.266.695	-	-	56.000	14.331.076	41.306.782	-
<b>Valore di bilancio</b>	8.381	14.266.695	0	0	56.000	14.331.076	41.306.782	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	-	-	-	10.000	10.000	17.689.120	-
<b>Altre variazioni</b>	-	(294.240)	-	-	-	(294.240)	-	-
<b>Totale variazioni</b>	-	(294.240)	-	-	10.000	(284.240)	17.689.120	-
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	8.381	13.972.455	-	-	66.000	14.046.836	58.995.902	-
<b>Valore di bilancio</b>	8.381	13.972.455	0	0	66.000	14.046.836	58.995.902	0

La partecipazione in imprese collegate si è decrementata a seguito del price adjustment per la cessione di una parte della partecipazione della Caronte & Tourist S.p.A. in favore della Ulisse Ita S.r.l. per Euro 294.240 (riportata nella sezione Altre Variazioni), iscritto ad incremento del valore della partecipazione nel corso del 2019 e correttamente imputato a conto economico nel corso del 2020.

Nella voce altre imprese si segnala:

- l'incremento di Euro 10.000 per gli ulteriori versamenti effettuati nel corso dell'esercizio alla Fondazione Comunitaria San Gennaro Onlus con sede in Napoli.

La voce altri titoli accoglie gli investimenti effettuati in titoli della liquidità generata dalla cessione di una parte della partecipazione della Caronte & Tourist S.p.A. in favore della Ulisse Ita S.r.l.

La voce si compone come segue:

- Euro 26.745.927 relativi a titoli;
- Euro 17.700.000 relativi a polizze assicurative intestate agli amministratori, di cui è beneficiaria la Società;
- Euro 14.549.975 relativi a quote di partecipazione in Fondi di Investimento.

La movimentazione dell'esercizio riportata in tabella, pari a complessivi Euro 17.689.120 è il saldo dei movimenti dell'esercizio di seguito riportati:

-Investimenti dell'esercizio pari ad Euro 36.733.231, tra cui si menziona la sottoscrizione di prestito obbligazionario emesso da una delle Società controllanti della Caronte & Tourist S.p.A., la Tourist Ferry Boat S.p.A., per il valore di Euro 15.000.000. Il regolamento del prestito obbligazionario prevede la maturazione di interessi attivi nella misura del 4% annuo e il rimborso integrale della quota capitale in cinque anni

-Disinvestimenti dell'esercizio pari ad Euro 19.000.000, relativi allo smobilizzo di polizze assicurative per diversa allocazione degli investimenti in essere

Di seguito si forniscono le principali informazioni relative alle partecipazioni possedute alla data di chiusura dell'esercizio:

#### Imprese collegate

Denominazione	Città, se in Italia, o stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore in bilancio o corrispondente credito
Caronte & Tourist S.p.A.	Messina	00288990807	2.374.310	7.464.521	129.204.312	48.451.617	37,50	13.972.455

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31.12.20	Saldo al 31.12.19	Variazioni
2.715.686	2.417.433	298.253

Per quanto riguarda i crediti sorti nell'esercizio corrente, non si è ritenuta necessaria l'applicazione del criterio del costo ammortizzato, in considerazione dell'irrelevanza del fattore temporale e tenuto conto dell'assenza di eventuali premi, sconti, abbuoni e costi di transazione. I crediti sono esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo.

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	240.637	44.936	285.573	285.573	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	93.373	-	93.373	93.373	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	40.668	562.373	603.041	603.041	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	2.031.253	(312.834)	1.718.419	1.718.419	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	-	0		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	11.502	3.778	15.280	15.280	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>2.417.433</b>	<b>298.253</b>	<b>2.715.686</b>	<b>2.715.686</b>	<b>0</b>

I crediti verso clienti si riferiscono ai crediti vantati verso la Castello di Postignano Servizi S.r.l., società gestrice del borgo di proprietà della Società, per i canoni maturati e non ancora corrisposti.

I crediti verso imprese controllate pari a Euro 93.373 si riferiscono al credito vantato nei confronti della società Orange Energy Srl per versamenti eseguiti in c/copertura cassa nella fase di primo avvio della società.

Crediti verso Collegate	31.12.20	31.12.19	variazione
Caronte & Tourist SpA		40.668	-40.668
Parco Commerciale Milazzo Srl	603.041		603.041
<b>Totale</b>	<b>603.041</b>	<b>40.668</b>	<b>562.373</b>

I crediti verso imprese collegate si riferiscono ad un finanziamento di Euro 600.000 concesso nel corso dell'esercizio alla collegata indiretta Parco Commerciale Milazzo S.r.l. e fruttifero di interessi dell'1%, pari ad Euro 3.041 alla data di riferimento.

Crediti tributari	31.12.20	31.12.19	Variazioni
Erario	1.718.419	2.031.253	-312.834
<b>Totale</b>	<b>1.718.419</b>	<b>2.031.253</b>	<b>-312.834</b>

La voce erario pari ad Euro 1.718.419 si riferisce principalmente a:

- Euro 176.989 a crediti IVA maturati in precedenti esercizi e richiesti a rimborso;
- Euro 217.010 a credito IVA vantato nei confronti dell'erario;
- Euro 47.805 a credito IVA da compensare;
- Euro 942.332 a credito per Ires e imposte dell'esercizio, pari alla somma di:
  - Debito IRES acquisito dalla controllante Caronte & Tourist S.p.a., in regime di trasparenza fiscale, pari ad Euro 1.245.728
  - Credito IRES derivante dall'esercizio precedente per Euro 1.303.863
  - Credito IRES maturato nell'esercizio per effetto della perdita fiscale conseguita dalla Società, pari ad Euro 884.198, iscritto in contropartita a un provento economico di pari importo, in quanto compensato con il summenzionato debito acquisito in regime di trasparenza fiscale.
- Euro 333.770 a credito per ritenute fiscali subite, di cui 333.679 acquisite in regime di trasparenza fiscale.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	285.573	285.573
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	93.373	93.373
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	603.041	603.041
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	1.718.419	1.718.419
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	15.280	15.280
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>2.715.686</b>	<b>2.715.686</b>

## Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	33.483.972	(7.248.119)	26.235.853
Assegni	0	-	0
Denaro e altri valori in cassa	1.338	(105)	1.233
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>33.485.310</b>	<b>(7.248.224)</b>	<b>26.237.086</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di riferimento della situazione patrimoniale. La variazione in diminuzione dell'esercizio, come sintetizzato dal Rendiconto Finanziario, è principalmente conseguenza:

- degli investimenti in immobilizzazioni finanziarie realizzati nell'esercizio e menzionati in precedenza
- degli incrementi derivanti dagli incassi relativi al *price adjustment* riconosciuto dalla Ulisse ITA S.r.l., nel rispetto degli accordi aventi ad oggetto la cessione di parte della partecipazione in Caronte & Tourist S.p.A.
- dell'accensione del finanziamento stipulato nell'esercizio per euro 10.000.000
- del pagamento di dividendi ai soci per Euro 3.600.000.

## Ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	35.612	242.466	278.078
<b>Risconti attivi</b>	8.740	(1.463)	7.277
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	44.352	241.003	285.355

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo. L'incremento dell'esercizio è interamente connesso all'iscrizione di ratei attivi relativi alla quota di interessi attivi maturati per effetto del prestito obbligazionario sottoscritto nell'esercizio e descritto in precedenza.

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Descrizione	Importo
Ratei attivi:	
Interessi su investimenti in titoli	36.433
Interessi su prestito obbligazionario Tourist Ferry Boat S.p.A.	241.645
Risconti:	
- Assistenza software	392
- Spese gestione e d'amministrazione	6.885
	285.355

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Saldo al	31.12.20	Saldo al	31.12.19	Variazioni
	86.847.621		83.639.328	3.208.293

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Decrementi		
Capitale	2.583.000	-	-	-		2.583.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	-	-	-		0
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-		0
Riserva legale	583.121	-	-	-		583.121
Riserve statutarie	0	-	-	-		0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	2.799.991	-	-	-		2.799.991
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	1.606.622	-	-	-		1.606.622
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-	-	-		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-	-	-		0
Varie altre riserve	1.107.711	-	-	-		1.107.711
Totale altre riserve	5.514.324	-	-	-		5.514.324
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(2.288)	-	-	1.897		(391)
Utili (perdite) portati a nuovo	80.026.122	(3.600.000)	(3.143.823)	-		73.282.299
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.143.823)	-	3.143.823	-	6.806.396	6.806.396
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.921.128)	-	-	-		(1.921.128)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>83.639.328</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.806.396</b>	<b>86.847.621</b>

La perdita rilevata nell'esercizio 2019 è stata coperta utilizzando la riserva di utili a nuovo.

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi straordinari di Euro 3.600.000 ai soci utilizzando la riserva Utili a Nuovo.

Non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare, né finanziamenti destinati, ex art. 2427, comma 1 n° 20 e comma 1 n° 21, del codice civile.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità, con la precisazione che la perdita del precedente esercizio è stata coperta utilizzando la riserva Utili a Nuovo.

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi
				per altre ragioni
Capitale	2.583.000		-	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0		-	-
Riserve di rivalutazione	0		-	-
Riserva legale	583.121	B	-	-
Riserve statutarie	0		-	-
Altre riserve				
Riserva straordinaria	2.799.991	A, B, C, D, E	2.799.991	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0		-	-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0		-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-	-
Versamenti in conto capitale	0		-	-
Versamenti a copertura perdite	0		-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0		-	-
Riserva avanzo di fusione	1.606.622	A, B	1.606.622	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	0		-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0		-	-
Varie altre riserve	1.107.711	A, B	1.107.711	-
Totale altre riserve	5.514.324		5.514.324	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(391)		(391)	-
Utili portati a nuovo	73.282.299	A, B, C, D, E	73.282.299	900.000
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.921.128)		(1.921.128)	-
Totale	-		76.875.104	-
Quota non distribuibile			2.714.333	
Residua quota distribuibile			74.160.771	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutarie E: altro

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(2.288)
Variazioni nell'esercizio	

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Decremento per variazione di fair value	1.897
Valore di fine esercizio	(391)

## Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	94.299	0	2.288	0	96.587
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	10.896	-	-	-	10.896
Utilizzo nell'esercizio	(24.261)	-	-	-	(24.261)
Altre variazioni	-	-	(1.897)	-	(1.897)
Totale variazioni	(13.365)	-	(1.897)	-	(15.262)
Valore di fine esercizio	80.934	0	391	0	81.325

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti operati nell'esercizio per gli amministratori in carica.

I decrementi sono dovuti all'utilizzo del fondo per la cessazione della carica di un amministratore.

Il fondo di trattamento di quiescenza e simili accoglie la quota di competenza spettante per cessazione carica degli amministratori così come deliberato dall'assemblea.

Gli strumenti finanziari derivati accolgono l'importo del derivato stipulato con il Banco Popolare Siciliano (BPM) a copertura dal rischio di oscillazione del tasso d'interesse per il mutuo di Euro 600.000 concesso per l'acquisto dell'immobile nel Comune di Taormina.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	84.554
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	8.663
Utilizzo nell'esercizio	(12.375)
Totale variazioni	(3.712)
Valore di fine esercizio	80.842

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data.

## Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

### Variazioni e scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	0	-	0	0	0

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni convertibili	0	-	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	18.109	-	18.109	18.109	0
Debiti verso banche	26.079.801	9.584.156	35.663.957	425.277	35.238.680
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0	0	0
Acconti	0	-	0	0	0
Debiti verso fornitori	138.923	(30.913)	108.010	108.010	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	-	0	0	0
Debiti verso imprese collegate	2.218	327.035	329.253	329.253	0
Debiti verso controllanti	0	-	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-	0	0	0
Debiti tributari	412.343	(345.552)	66.791	66.791	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.652	23.859	36.511	36.511	0
Altri debiti	83.762	(26.563)	57.199	57.199	0
<b>Totale debiti</b>	<b>26.747.808</b>	<b>9.532.022</b>	<b>36.279.830</b>	<b>1.041.150</b>	<b>35.238.680</b>

Di seguito si riporta il dettaglio per ciascuna voce:

Debiti verso soci per finanziamenti	31.12.20	31.12.19	variazione
Debiti non fruttiferi verso soci	18.109	18.109	
<b>Totale</b>	<b>18.109</b>	<b>18.109</b>	

I debiti verso soci per finanziamenti si riferiscono ad un residuo finanziamento pervenuto per effetto dell'operazione di fusione della Hyppocampus S.r.l..

I debiti verso banche per Euro 35.663.957 sono ripartiti nel modo seguente:

- Euro 219.547 per mutuo ipotecario contratto con il Banco Popolare Siciliano per l'acquisto dell'immobile nel Comune di Taormina (ME). Mutuo stipulato in data 6 marzo 2014 per l'importo di Euro 600.000 e con un piano di ammortamento che prevede il rimborso di n. 120 rate mensili con decorrenza marzo 2014 - marzo 2024, al tasso variabile del 3,90 in più dell'Euribor tre mesi - base 365. Per il mutuo suindicato la società ha stipulato con il Banco Popolare Siciliano un contratto derivato di copertura dal rischio di oscillazione del tasso d'interesse, e quindi senza alcun intento speculativo.
- Euro 5.444.410 per residuo importo del mutuo di Euro 6mln stipulato il 28/02/2019 con la Banca Intesa San Paolo per l'estinzione anticipata dei mutui ipotecari esistenti sugli immobili acquisiti del Borgo di Postignano nel Comune di Sellano (PG), concessi alla società venditrice dalla Banca Antonveneta S.p.A., ora Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con rimborso annuale di n° 2 rate semestrali della durata di 24 e 30 anni e periodo di decorrenza luglio 2014 - luglio 2044.  
Il mutuo della Banca Intesa San Paolo ha invece durata di 180 rate mensili, un piano di ammortamento che prevede il rimborso di n. 178 rate mensili a decorrere dal 28/05/2019 fino al 28/02/2034, al tasso percentuale che prevede un quota fissa nominale annua pari a 2,55 e una quota variabile pari al tasso dell'Euribor a un mese - su base 360.
- Euro 20.000.000 per il finanziamento concesso dalla Mediobanca S.p.A. della durata di 3 anni al tasso nominale annuo 1,20 e Euribor a tre mesi - su base 360 erogato in data 30 settembre 2019.

- Euro 10.000.000 per il finanziamento concesso dalla Mediobanca S.p.A. della durata di 3 anni al tasso nominale annuo 0,90 e Euribor a tre mesi - su base 360 erogato in data 5 agosto 2020.

Si segnala che per la contabilizzazione dei finanziamenti sopra riportati non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato data l'irrelevanza dei costi di transazione sostenuti per l'erogazione.

Si segnalano, inoltre, le iscrizioni di ipoteca sui mutui contratti dalla società per l'acquisizione degli immobili ubicati nei Comuni di Taormina (ME) e Sellano (PG)

Banco Popolare Siciliano – ipoteca immobile Comune di Taormina	1.200.000
Banca Intesa San Paolo – ipoteca immobili Comune di Sellano (PG)	12.000.000
<b>Totale</b>	<b>13.200.000</b>

<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
Fornitori	44.957	48.816	-3.859
Fatture da ricevere	63.053	90.107	-27.054
<b>Totale</b>	<b>108.010</b>	<b>138.923</b>	<b>-30.913</b>

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti sono tutti dovuti nei confronti di fornitori italiani ed hanno scadenza entro l'esercizio successivo.

<b>Debiti verso collegate</b>	<b>31/12/20</b>	<b>31/12/19</b>	<b>Variazioni</b>
Caronte & Tourist SpA	329.253	1.769	327.484
Cartour Srl		449	-449
<b>Totale</b>	<b>329.253</b>	<b>2.218</b>	<b>327.035</b>

La voce debiti verso imprese collegate, esposta per Euro 329.253 accoglie principalmente il saldo dei movimenti connessi alla trasparenza fiscale

<b>Debiti tributari</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
<b>IRES</b>			
Deb. vs erario per ritenute su redditi di lav. dipendente	51.775	142.511	-90.736
Deb. vs erario per ritenute su redditi di lavoro autonomo	15.016	9.832	5.184
Deb. vs erario per ritenute su dividendi		260.000	-260.000
<b>Totale</b>	<b>66.791</b>	<b>412.343</b>	<b>-345.552</b>

I debiti tributari esposti per un importo di Euro 66.791 sono riferiti a ritenute sui redditi di lavoro dipendente e autonomo, pagate all'erario nel mese di gennaio 2021.

<b>Debiti vs istituti di previdenza sociale</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
Contributi INPS	36.511	11.864	24.647
Contributi INAIL		788	-788
<b>Totale</b>	<b>36.511</b>	<b>12.652</b>	<b>23.859</b>

I debiti verso istituti di previdenza, ammontanti ad Euro 36.511 rappresentano il saldo del debito nei confronti dell'INPS, liquidati a gennaio 2021

<b>Altri debiti</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>variazione</b>
Debiti verso il personale	25.631	55.098	-29.467
Altri	31.568	28.664	2.904
<b>Totale</b>	<b>57.199</b>	<b>83.762</b>	<b>-26.563</b>

La voce debiti verso il personale di Euro 57.199 comprende:

- Euro 19.298 per ferie maturate dal personale e non godute alla data di chiusura dell'esercizio;
- Euro 6.333 per rateo 14° mensilità del personale.

L'importo verso altri di Euro 31.568 si riferisce per Euro 23.608 all'importo da corrispondere ai membri del Collegio Sindacale.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

<b>Area geografica</b>	<b>Italia</b>	<b>Totale</b>
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	18.109	18.109
Debiti verso banche	35.663.957	35.663.957
Debiti verso altri finanziatori	-	0
Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	108.010	108.010
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	-	0
Debiti verso imprese collegate	329.253	329.253
Debiti verso imprese controllanti	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0
Debiti tributari	66.791	66.791
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	36.511	36.511
Altri debiti	57.199	57.199
<b>Debiti</b>	<b>36.279.830</b>	<b>36.279.830</b>

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31.12.20	Saldo al 31.12.19	Variazioni
74.641	623.493	-548.852

Dettaglio dei ricavi	31.12.20	31.12.19	Variazioni
Altri ricavi e proventi	74.641	623.493	-548.852
<b>Totale</b>	<b>74.641</b>	<b>623.493</b>	<b>-548.852</b>

Come indicato in premessa la società non ha conseguito ricavi da produzione tipica poiché nell'esercizio ha svolto prevalentemente l'attività di amministrazione delle partecipazioni.

L'importo della voce Altri ricavi e proventi è dovuto al fitto di unità immobiliari alla Castello di Postignano Servizi S.r.l. ed a sopravvenienze attive relative ad importi rilevati per precedenti esercizi.

### Costi della produzione

Saldo al 31.12.20	Saldo al 31.12.19	Variazioni
3.462.228	9.415.663	-5.953.435

Costi della produzione	31.12.20	31.12.19	Variazioni
Servizi	2.340.194	2.213.224	126.970
Godimento beni di terzi	9.195	3.717	5.478
Salari e stipendi	175.752	263.900	-88.148
Oneri sociali	51.634	78.183	-26.549
Trattamento di fine rapporto	14.048	19.048	-5.000
Altri costi		120.000	-120.000
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	12.552	31.108	-18.556
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	338.437	214.058	124.379
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		2.677.369	-2.677.369
Oneri diversi di gestione	520.416	3.795.056	-3.274.640
<b>Totale</b>	<b>3.462.228</b>	<b>9.415.663</b>	<b>-5.953.435</b>

L'entità dei costi della produzione risulta adeguata e coerente con l'attività svolta dalla società di gestione della partecipazione. Di seguito si analizzano le singole voci di costo:

### Costi per servizi

Comprendono tutti i costi necessari per la normale ordinaria gestione e sono suddivisi:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Manutenzione e riparazione	427.247	444.013	-16.766
Compenso organi sociali	301.426	530.368	-228.942
Consulenze legali e tecniche	1.176.896	813.336	363.560
Postali e telefoniche	5.915	6.162	-247
Servizi di amministrazione	117.773	87.729	30.044
Viaggi e soggiorni	12.067	37.840	-25.773
	298.870	293.776	5.094

Altri servizi di gestione e d' amministrazione

<b>Totale</b>	<b>2.340.194</b>	<b>2.213.224</b>	<b>126.970</b>
---------------	------------------	------------------	----------------

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Nella voce Altri Costi sono stati contabilizzati gli oneri sostenuti nell'esercizio per conciliazioni con dipendenti.

### Ammortamento delle immobilizzazioni

Le quote di ammortamento sono state determinate in base ai criteri esposti nella prima parte della presente Nota. L'ammortamento sulle immobilizzazioni materiali è stato calcolato sulla base della residua durata utile del cespite.

Le svalutazioni fanno riferimento a quanto esposto nel paragrafo riportato in introduzione del presente documento, relativo ai fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio.

### Oneri diversi di gestione

Si segnala la sopravvenienza di Euro 50.345 generata da un contenzioso con lo Studio Torrelli Dottori per il Borgo Castello di Postignano.

### Proventi e oneri finanziari

<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>Saldo al 31.12.19</b>	<b>Variazioni</b>
9.309.785	4.703.346	4.606.439

<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>	<b>Variazione</b>
Proventi da partecipazioni	9.354.960	4.510.695	4.844.265
Proventi diversi dai precedenti	506.272	411.686	94.586
(Interessi ed altri oneri finanziari)	-551.447	-219.035	332.412
<b>Totale</b>	<b>9.309.785</b>	<b>4.703.346</b>	<b>4.606.439</b>

La voce Proventi da partecipazioni si riferisce all'importo accreditato dall'azionista Basalt della partecipata Caronte & Tourist S.p.A. per il riconoscimento pieno del saldo del prezzo di cessione, stabilito in sede contrattuale (il cosiddetto earn-out), per la cessione di una parte della partecipazione di Caronte & Tourist S.p.A. a Ulisse Ita S.r.l. perfezionatasi nel 2018.

<b>Descrizione</b>	<b>Controllanti</b>	<b>Controllate</b>	<b>Collegate</b>	<b>Altre</b>	<b>Totale</b>
Interessi bancari e postali				350	350
Altri proventi			3.041	502.881	505.922
<b>Totale</b>			<b>3.041</b>	<b>503.231</b>	<b>506.272</b>

La voce Altri proventi accoglie gli importi di:

- Euro 3.041 relativo agli interessi maturati sul finanziamento di Euro 600.000 concesso alla collegata indiretta Parco Commerciale Milazzo S.r.l.;
- Euro 502.881 relativo ai proventi maturati per gli investimenti effettuati delle disponibilità finanziarie, descritti in precedenza in apposito paragrafo.

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi bancari				220.279	220.279
Interessi su mutui				129.115	129.115
Interessi passivi vari				335	335
Perdite su titoli				201.718	201.718
<b>Totale</b>				<b>551.447</b>	<b>551.447</b>

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Saldo al	31.12.20	Saldo al	31.12.19	Variazioni
	-884.198		-945.001	60.803

Imposte	Saldo al	31.12.20	31.12.19	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>				
IRES dell'esercizio		-884.198	-762.822	-912.160
<b>Imposte esercizi precedenti:</b>				
IRES			-182.179	-182.179
<b>Totale</b>		<b>-884.198</b>	<b>-945.001</b>	<b>60.803</b>

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	5.922.199	
Onere fiscale teorico (%) 24		1.421.328
Elementi aggiuntivi:		
- imposte e tasse indeducibili	11.732	
- ammortamenti indeducibili	24.295	
- spese indetraibili	41.605	
- Plusvalenza fiscale su partecipazioe 5% € 9.354.960	467.748	
- altre	76.249	
<b>Totale</b>	<b>6.543.830</b>	
Elementi diminutivi:		
- dividendi C&T S.p.A.		
- Plusvalenza fiscale su partecipazione	-9.354.960	
- Altre voci	-45.000	
<b>Totale</b>	<b>-2.856.130</b>	
- Rettifica ACE	-828.026	
- interessi indeducibili		
Imponibile Ires		<b>-3.684.156</b>
Importo a riduzione del saldo a debito IRES		<b>-884.198</b>
Altre detrazioni Ires		
Reddito da trasparenza fiscale		<b>5.190.534</b>
Ires a debito da trasparenza fiscale		<b>1.245.728</b>
Saldo a debito Ires		<b>361.530</b>
<b>Imposte correnti ai fine IRES sul reddito dell'esercizio</b>		<b>-884.198</b>

La Società ha aderito al regime di trasparenza fiscale ex art. 115 del TUIR in qualità di società partecipante della società collegata Caronte & Tourist S.p.A., per il triennio 2019-2021. In base al menzionato regime, il reddito imponibile e la perdita fiscale prodotti dalla società partecipata sono imputati alla Caronte S.p.A. in proporzione alla quota di partecipazione agli utili (pari al 37,5%). Per effetto dell'opzione alla "trasparenza fiscale" l'attribuzione del 37,5% del reddito imponibile complessivo della C&T, pari ad euro 5.190.534, ha determinato l'iscrizione di un debito IRES per euro 1.245.728 a fronte di un credito verso la partecipata. Contestualmente, dal calcolo delle imposte attinenti alla gestione di Caronte S.p.A. *stand alone* è emersa una perdita fiscale pari ad euro

3.684.156 e conseguentemente l'importo a riduzione del debito IRES, pari ad euro 884.198 (24%) è stato iscritto quale provento dell'esercizio a riduzione delle imposte correnti iscritte al conto economico.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

L'organico aziendale ripartito per categoria è di seguito riportato:

	Numero medio
Impiegati	4
Totale Dipendenti	4

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

	Amministratori	Sindaci
Compensi	256.800	29.328

### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	15.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	15.000

### **Titoli emessi dalla società**

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Si segnala che nel corso dell'esercizio la Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrants, opzioni o titoli e valori simili.

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

Per le operazioni con le parti correlate si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione, anticipando in tale sede che le stesse si limitano ai citati rapporti patrimoniali, principalmente attinenti alla gestione della trasparenza fiscale, intrattenuti con la collegata Caronte & Tourist S.p. A.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Si segnala che lo scoppio della pandemia COVID-19 ("Coronavirus") in Italia, ha inevitabilmente coinvolto anche il settore dei trasporti marittimi. La società ha comunque messo in atto, nel rigoroso rispetto delle disposizioni dettate dagli Organi Governativi, tutte le misure atte a tutelare la salute e sicurezza dei propri dipendenti, clienti e fornitori e la continuità delle proprie attività operative. Nella prima parte del 2021, dopo tre mesi di prosecuzione dell'emergenza (fino a fine marzo), si è assistito ad una graduale ripresa delle attività commerciali, principalmente spinta dalla positiva evoluzione delle campagne vaccinali nazionali. Ciò ha determinato, contestualmente, il ripristino della regolare attività di traghettamento sia sullo stretto di Messina,

che sulla altre tratte di competenza del Gruppo Caronte, con conseguenti effetti positivi anche sull'andamento della gestione.

Si informa inoltre che, con provvedimento "Decreto di Amministrazione Giudiziaria n. 202/2020" emesso dal Tribunale di Reggio Calabria nei confronti della partecipata Caronte&Tourist S.p.A. è stata applicata la misura di **amministrazione giudiziaria ai sensi dell'art. 34** del D.lgs. n. 159/2011 "Codice Antimafia" con conseguente nomina di due amministratrici giudiziarie.

La misura di prevenzione patrimoniale è di tipo **non ablativo e prevede un periodo di durata di sei mesi**.

Il Decreto non incide sull'autonomia gestoria o sulla possibilità per C&T di condurre il proprio business, né tantomeno pregiudica la sua capacità reddituale e patrimoniale né alcuna delle obbligazioni poste in essere o che verranno poste in essere dal management della società, il quale rimane con pieni ed immutati poteri di gestione. Alle amministratrici giudiziarie sono affidati invece una serie di poteri di vigilanza e dal provvedimento sono emersi nuovi stimoli per l'ulteriore irrobustimento di alcuni dei processi di vigilanza e controllo all'interno del gruppo C&T. Si confida che la partecipata C&T anche con il supporto delle amministratrici giudiziarie, potrà completare rapidamente le iniziative più opportune per eliminare ogni possibile elemento di criticità addivenendo conseguentemente ad una positiva conclusione del procedimento.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla gestione.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Si lascia alla libera scelta dell'assemblea la destinazione dell'utile conseguito di € 6.806.396.

## **Nota integrativa, parte finale**

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello degli addetti agli uffici e terminali delle aziende di navigazione.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di amministrazione

## **CARONTE S.p.a.**

Via Santa Luisa di Marillac, 15 – Napoli

Capitale sociale Euro 2.583.000,00 i.v.

Iscrizione nel Registro delle Imprese di Napoli e Codice Fiscale N°06002470638

Partita IVA 02599740830 CCIAA di Napoli Rea N°968675

### **Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020**

(ai sensi dell'art.2429, comma 2, Codice Civile)

#### **All'assemblea dei soci della società Caronte S.p.a.**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 l'attività del Collegio Sindacale è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili.

Al Collegio Sindacale non è affidato il controllo contabile che viene svolto dalla società di revisione E & Y S.p.A.

Pertanto il Collegio ha svolto esclusivamente le funzioni di vigilanza e controllo previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. e la presente relazione è redatta ai sensi dell'articolo 2429 comma 2 c.c.

#### **Attività di vigilanza**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratore informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo

per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e pertanto il Collegio può ragionevolmente assicurare che le operazioni intraprese sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo raccolto sufficienti informazioni sulle vicende della vita sociale e sui principali fatti di gestione avvalendoci dei chiarimenti, delle precisazioni e degli elementi forniti dai preposti alle funzioni di interesse della società.

Abbiamo accertato che non sono state poste in essere operazioni, comprese quelli con parti correlate infragruppo, atipiche/inusuali.

Abbiamo vigilato sul sistema di controllo interno.

Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione .

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire .

Non sono pervenute denunce *ex art.* 2408 c.c.

Compete pertanto alla società di revisione incaricata esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi dell'art.14 del DLG 27/1/2010 n.39.

La società di revisione nella propria relazione emessa in data odierna ha attestato la conformità del bilancio alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, nonché la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio e nella stessa non si evidenziano rilievi, eccezioni o richiami di informativa.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio abbiamo vigilato sull'impostazione generale data a tale documento accertandone la sua

generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura.

Gli Amministratori, nei documenti costituenti il progetto di bilancio di esercizio, hanno illustrato i criteri di valutazione delle varie poste ed hanno fornito le informazioni richieste dalla normativa sia in ordine allo Stato Patrimoniale che al Conto Economico, nonché quelle ritenute necessarie per una esauriente intelligibilità del progetto di Bilancio stesso. Abbiamo riscontrato che nelle note al bilancio e della relazione sulla gestione sono stati descritti i principali rischi e incertezze cui la Società è esposta.

Abbiamo altresì verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed anche a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo, inoltre, accertato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui siamo a conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

## Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, per il quale i Soci hanno rinunciato ai termini di cui all'art.2429c.c;

Per la predisposizione e l'approvazione del bilancio gli Amministratori hanno fatto ricorso al maggior termine di 180 giorni previsto dall'art.106 del D.L. 17/03/2020 n.18, coordinato con la legge di conversione 24/4/2020 n.27 e successive modifiche e integrazioni .

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire .

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto ed ampliamento.

### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Lo Stato Patrimoniale evidenzia un utile di € 6.806.396 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	123.289.618
Passività	36.441.997
- Patrimonio netto (escluso il risultato dell'esercizio)	80.041.225
<hr/>	
- Utile dell'esercizio	6.806.396
<hr/>	

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	74.641
Costi della produzione	3.462.228
<i>Differenza</i>	<b>(3.387.587)</b>
Proventi e Oneri	9.309.785
Totale proventi ed oneri finanziari	9.309.785
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<b>5.922.198</b>
Imposte sul reddito	(884.198)
<i>Utile dell'esercizio</i>	<b>6.806.396</b>

Nella Relazione sulla gestione gli Amministratori, anche attraverso rinvii alla Nota integrativa, hanno indicato ed illustrato in maniera adeguata le principali operazioni, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo; alla stessa si rimanda, anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici. Inoltre:

L'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art.2428 c.c.

In merito al progetto di bilancio, vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione;

- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
  - è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- E' stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro.

### **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020, così come redatto dagli Amministratori e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile.

Napoli, 15 Luglio 2021

**Il Collegio Sindacale**

Ugo Tribulato

Claudio Ferone

Domenico Cutugno

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della  
Caronte S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Caronte S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Caronte S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Caronte S.p.A. al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

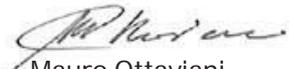
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Caronte S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Caronte S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Napoli, 15 luglio 2021

EY S.p.A.



Mauro Ottaviani  
(Revisore Legale)